

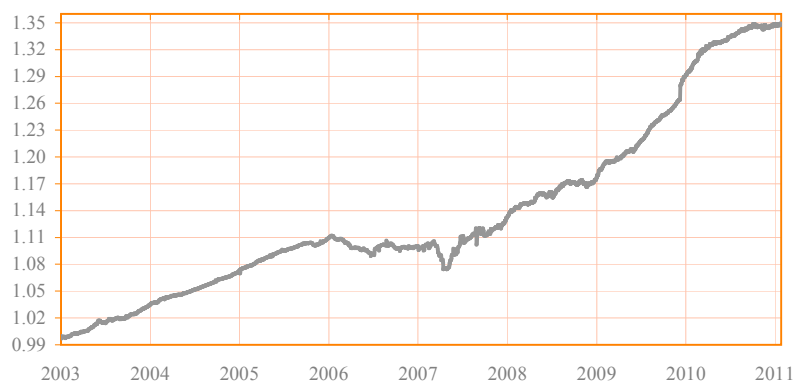
Ieguldījumu politika

Plāna ieguldījumu politika ir konservatīva, jo plāna līdzekļi tiek ieguldīti tikai finansu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu. Ārvalstu valūtās, izņemot eiro, var ieguldīt ne vairāk kā 30% no plāna līdzekļiem.

Vispārējās ziņas

Ieguldījumu plānu pārvaldošā sabiedrība	"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Ieguldījumu plāna pārvaldnieks	Pēteris Stepiņš
Reģistrēšanas gads	2002
Pieteikšanās ieguldījumu plānam:	"Swedbank" AS filiālēs ib.swedbank.lv Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā

NAV (plāna daļas vērtība)	LVL 1.3489800
Plāna neto aktīvi	LVL 62 515 582
Atbildība par ieguldījuma plāna pārvaldīšanu	1%

Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika

	Šogad	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	NDS*
Pieaugums	0.08%	0.08%	0.24%	0.86%	3.82%	13.45%	18.31%
Ienesīgums**					6.51%	3.78%	

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Ienesīgums	3.36%	3.62%	3.47%	-0.76%	2.63%	4.02%	9.83%	4.53%

* - no fonda darbības sākuma

** - ienesīguma gada procentu likme ir aprēķināta, lietojot ACT/365 metodi

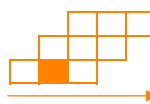
Pārvaldnieka ziņojums

Ekonomikas ziņas par Latviju turpina saglabāt savu pozitīvo kopējo toni arī šogad. Lai gan IKP gada izaugsme 4. ceturksnī ir paātrinājusies, mājāsaimniecību patēriņš saglabājas vājš. Savukārt rūpniecības sektoros, lai izmantot ārējā pieprasījuma un eksporta tirgu dāvātās iespējas, ir nepieciešamas investīcijas gan produktu klāsta paplašināšanā, gan arī ražošanas jaudu palielināšanā. Mājāsaimniecību optimisms un vēlmi tērēt neveicina ne augstais bezdarba līmenis, ne arī patēriņa cenu kāpums, kas lēnām uzņem apgriezienus gan Latvijā, gan citviet Eiropā. Latvijā iespaidu uz cenām ir atstājusi gan PVN palielināšana, kas gan ir bijusi mazāka kā vairāku preču cenu pieaugums, gan arī ārējie faktori – izejvielu cenu pieaugums, kas veicinājis pārtikas un degvielas cenu kāpumu. Tomēr sagaidāms, ka gada inflācijas tempi varētu sarukt pavasarī, jo privātais patēriņš saglabāsies vājš.

Latvijas valsts latu un eiroobligāciju tirgū ienesīguma likmes kopumā janvārī nemainījās, taču Latvijas obligāciju un parādzīmju turēšana tirgū būtu devusi nelielu peļņu. Valsts kase turpināja aizņemt naudu vietējā tirgū, veicot tikai īstermiņa parādzīmju emisijas. Likmes šajās izsolēs sekoja mērenai augšupejošai trajektorijai. Mēneša beigās viena gada parādzīmes tika pārdotas ar ienesīguma likmi 1.91%, kas ir par 0.13 procentpunktiem vairāk nekā decembra beigu izsoles 1.78%. Latu depozītu likmes bankās, kas ir mūsu partneri, janvārī svārstījās vidēji 1.4% līdz 1.5% robežās. Februāra sākumā ir gaidāma 10 gadu obligāciju izsole, kas būs pirmais solis Latvijas eiroobligāciju emisijas virzienā. Taču, lai veiksmīgi spētu aizņemt naudu no ārvalstu investoriem, vispirms ir nepieciešams sakārtot valsts tēriņus un veikt 50 miljonu latu vērtu 2011. gada budžeta konsolidāciju. Tomēr šis process norisinās gausi un ar mazu politisko entuziasmu.

Mēneša sākumā Grieķijas un Īrijas obligāciju ienesīguma starpība ar līdzīga termiņa Vācijas obligācijām pieauga, savukārt janvāra otrajā pusē riska prēmijas samazinājās, līdz ar jaunu eiro zonas valdību parāda stabilizēšanas projektu publiskošanu un plānīem rezervēt lielākas summas iespējamiem parādu glābšanas darbiem nākotnē. Taču pieauga arī eirozonas drošāko obligāciju - Vācijas un Francijas - īsa un vidēja termiņa likmes, kas negatīvi ietekmēja šo vērtspāpīru cenu. Investoru acīs varbūtība, ka Eiropas Centrālā banka šogad sāks paaugstināt bāzes procentu likmes, ir pieaugusi, un tādēļ tiek prasīta augstāka kompensācija par to pašu obligāciju iegādi. Tāpat, lai gan maz ticam, bet tomēr ir iespējams, ka šīm valstīm var nākties veikt lielākus aizņēmumus, lai finansētu Eiropas finanšu stabilizācijas projektus.

Uzņēmumu obligāciju tirgus gada sākumā negatīvi iespaidoja eirozonas valstu parāda sāga. Taču tuvāk mēneša vidū, pateicoties plānīem uzlabot eirozonas valstu palīdzības mehānismu grūtībās nonākušajām valstīm, noskaņojums uzlabojās. Kopumā ieguldījumi eirozonas finanšu sektora parāda vērtspāpīros ir bijuši labāki par citu sektoru obligācijām, jo banku sektoru vistiešāk ietekmē valdību parāda sāgas ritējums. Tomēr vidēji uzņēmumu obligāciju zaudējumi apsteidza zaudējumus no ieguldījumiem eirozonas valdību parāda vērtspāpīros – eiro obligāciju tirgus indekss uzņēmumiem janvārī saruka par 0.6%, valstu obligāciju indeksam zaudējot 0.4% savas vērtības. Taču mūsu portfeli esošo uzņēmumu eiro obligāciju atdeve bija pozitīva un uzrādīja labākus rezultātus par ieguldījumiem Latvijas valsts parāda vērtspāpīros. Vietējā tirgū mēs turpinām dot priekšroku Latvijas īstermiņa parādzīmju pirkumiem, jo to ienesīgums ir augstāks par vidējām depozītu likmēm, kā arī izskatām ieguldīšanas iespējas Latvijas eiroobligācijās.

Riska līmenis

risks

Augstāks gaidāmais ienesīgums ir saistīts ar lielāku risku

akciju fondi
jauktie fondi
obligāciju fondi

Ieguldījumu sadalījums

Citas obligācijas	16.4%
LR valsts obligācijas	43.7%
Depozīti	37.2%
Naudas līdzekļi	2.7%

Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

ASV	7.7%
Latvija	85.8%
Eiropa	6.5%

Lielākie ieguldījumi**Īpatsvars**

Latvijas valdības parādzīmes 110527	8.0%
Latvijas valdības parādzīmes 110603	4.8%
Latvijas valdības parādzīmes 111216	4.4%
Latvijas valdības obligācijas 120226	4.0%
Latvijas valdības parādzīmes 111111	3.8%
Latvijas valdības obligācijas 150903	3.6%
Termiņnoguldījums DNB Nord	3.2%
Termiņnoguldījums DNB Nord	3.2%
Termiņnoguldījums Danske bank	3.0%
Latvijas valdības obligācijas 140402	2.9%